

Isconova AB (publ.) – delårsrapport januari-september 2011^{*)}

TREDJE KVARTALET, 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 4,5 MSEK (4,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -9,2 MSEK (-5,1)
- Resultatet uppgick till -8,9 MSEK (-5,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -2,14 SEK (-1,96)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,5 MSEK (-3,1)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 12,7 MSEK (14,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -29,7 MSEK (-19,0)
- Resultatet uppgick till -29,0 MSEK (-20,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -7,08 SEK (-7,94)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,5 MSEK (-20,0)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Russell G. Greig utsågs till tf VD för Isconova
- Isconova utökade samarbetet med Genocea Biosciences
- Positiva data från fågelinfluensastudie med Matrix M™ presenterades

Siffror i sammandrag	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning, MSEK	4,5	4,3	12,7	14,9	17,8
Rörelseresultat, MSEK	-9,2	-5,1	-29,7	-19,0	-28,6
Resultat, MSEK	-8,9	-5,2	-29,0	-20,9	-30,5
Resultat per aktie, SEK	-2,14	-1,96	-7,08	-7,94	-13,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-10,5	-3,1	-23,5	-20,0	-29,9

*) Samtliga uppgifter avser koncernen om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

VD HAR ORDET

Isconovas ska vara förstahandsval för vaccinbolag världen över som söker en partner för effektiv vaccinutveckling med hjälp av adjuvans samt successivt ta en större ägarandel i vaccinprodukterna. Det är våra uttalade mål och vi har under de senaste månaderna tagit flera steg i den riktningen.

Den vetenskapliga tidskriften Vaccine publicerade i slutet av augusti den första artikeln med data från PANFLUVAC-konsortiets fågelinfluensastudie med Isconovas Matrix M™. Vaccinet med Matrix M™ visade sig vara vältolererat och effektivt med en ökning av både homologt och heterologt antikroppssvar vid vaccinering mot pandemiskt influensavirus – ytterligare ett kvitto på styrkan i vår Matrix™-plattform.

I augusti utökade vi vårt befintliga avtal med Genocea Biosciences till att omfatta användningen av vår adjuvans Matrix M™ i vaccin mot ytterligare två sjukdomar. Det hittills mest framskridna av projekten är ett vaccin mot herpes simplex typ-2 – en sexuellt överförbar sjukdom som årligen beräknas drabba cirka 500 miljoner människor världen runt. Kliniska studier inom detta program är planerade till 2012.

Efter rapportperiodens utgång har även vår samarbetspartner Intervacc framgångsrikt avslutat en studie av Strangvac®, ett vaccin under utveckling mot hästsjukdomen kvarka i vilket Isconovas Matrix C™-adjuvans används. Kvarka är en allvarlig infektion i hästar och den kommersiella potentialen är betydande då det i dagsläget inte finns något välfungerande vaccin mot kvarka på marknaden.

Vi redovisade under årets första nio månader lägre intäkter jämfört med samma period 2010 på grund av lageroptimering hos vår partner MSD Animal Health och lägre intäkter från forskningsarbeten. Den långsiktiga efterfrågan på våra produkter bedöms vara god. Försäljningen har påverkats positivt av de engångsintäkter som vi erhöll från ett nytt licensavtal med Crucell under det andra kvartalet i år. Satsningarna på våra egna kliniska studier och uppbyggnaden av vår organisation har inneburit kostnadsökningar mellan åren.

Isconova har under de senaste åren tagit viktiga steg genom den genomförda strategiförändringen med ökat fokus på humanvacciner, listningen på First North och de avtal inom både human- och veterinärvacciner som ingåtts. Styrelsen har gjort bedömningen att bolaget nu är i behov av en ledning med bred internationell erfarenhet och stor erfarenhet från affärsutveckling, och vi arbetar nu med att rekrytera en VD med dessa egenskaper. Vår förhoppning är att rekryteringsprocessen ska vara slutförd i början av 2012.

Russell G. Greig
Tf. Verkställande direktör

OM ISCONOVA

Isconova är ett forsknings- och utvecklingsföretag specialiserat på att utveckla och kommersialisera adjuvanser och vacciner genom bolagets unika kunnande inom vaccinteknologi. Bolaget har en patenterad teknologi, en stark produktplattform, produktion och försäljning av adjuvans, och ett flertal samarbeten med ledande internationella vaccin- och läkemedelsföretag.

Isconova har utvecklat flera adjuvanser som alla baseras på en immunstimulerande teknologisk plattform; Iscom. Isconova har sedan 2005 redovisat intäkter för produktleveranser inom veterinärområdet och för närvarande finns det fem veterinärvacciner på marknaden som använder Isconovas plattform.

Isconovas övergripande mål är att bli förstahandsval för vaccinbolag som söker en partner för effektiv vaccinutveckling med hjälp av adjuvans. Målet är att successivt även ta en större ägarandel i vaccinprodukterna.

Isconovas produktportfölj

Isconovas produktportfölj består av Matrix C™ (används i vacciner för häst), Matrix M™ (används i vacciner ämnade för människa, hund och katt) samt Matrix Q™ (används i djurvacciner förutom i häst-, hund- och kattvacciner). Utöver dessa säljer bolaget forskningsreagensen AbISCO® 100 och AbISCO® 300.

Isconovas projektportfölj

Isconovas projektportfölj består av projekt inom human- och veterinärvacciner och bolaget har ingått samarbetsavtal avseende indikationer ämnade för båda marknaderna. Utöver ingångna samarbetsavtal driver Isconova även flera projekt i egen regi.

Inom humanområdet har Isconova samarbetsavtal med flera företag däribland det holländska vaccinbolaget Crucell, som ingår i Johnson & Johnson-koncernen och det amerikanska forsknings och utvecklingsföretaget Genocea Biosciences. Samarbeten finns också med världsledande vaccininstitut, till exempel Jenner Institute vid Oxford University i England.

Inom veterinärområdet har Isconova avtal med två stora vaccinproducenter – Pfizer och MSD Animal Health – vilka marknadsför produkter där Isconovas produktplattform används. Vidare har Isconova ingått avtal med ytterligare vaccinbolag där kliniska studier pågår. Utöver dessa projekt har Isconova ingått fler än tio Material Transfer Agreements ("MTA") och är dessutom involverade i ett antal EU-projekt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER 2011

Russell Greig utsågs till tf VD för Isconova

Isconovas styrelse utsåg Russell Greig, styrelseledamot i Isconova, till tf VD för bolaget. Han ersatte förutvarande VD Lena Söderström som lämnade bolaget i samband med att Russell Greig formellt tillträdde tjänsten den första oktober 2011. En rekryteringsprocess för att hitta en permanent ersättare är pågående.

Isconova utökade samarbetet med Genocea

Isconova och Genocea Biosciences Inc., ett vaccnutvecklingsbolag med en ny typ av banbrytande T-cellsbaserade vacciner, tillkännagav i augusti ett utvidgat samarbete som ger Genocea rätten att använda Isconovas Matrix M™ i vaccin mot ytterligare två sjukdomar – malaria och gonorrhé.

Positiva data från fågelinfluensastudie med Matrix M™ presenterades

Den vetenskapliga tidskriften Vaccine publicerade i slutet av augusti den första artikeln som presenterar data från PANFLUVAC-konsortiets humanstudie. Den kliniska fas I-studien utvärderade säkerhet och immunsvaret hos ett fågelinfluensavaccin med Isconovas adjuvans Matrix M™. Matrix M™ gav utmärkta resultat i studien.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser efter perioden.

PERIODEN I SIFFROR

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I KORTHET

(MSEK)	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan- sep 2010	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	4,5	4,3	12,7	14,9	17,8
Övriga intäkter	0,3	-0,5	0,3	-0,6	0,2
Summa intäkter	4,8	3,8	13,0	14,3	18,0
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3,9	-2,2	-8,8	-8,9	-12,2
Direkta externa produktionskostnader	-1,1	0,0	-4,2	-2,4	-3,7
Övriga externa kostnader	-2,9	-1,9	-10,5	-6,6	-9,5
Personalkostnader	-5,7	-4,1	-18,1	-13,7	-19,0
Avskrivningar	-0,5	-0,5	-1,2	-1,6	-2,1
Summa rörelsens kostnader	-14,0	-8,8	-42,7	-33,3	-46,6
Rörelseresultat	-9,2	-5,1	-29,7	-19,0	-28,6
Finansnetto	0,3	-0,1	0,7	-1,9	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-8,9	-5,2	-29,0	-20,9	-30,5
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-8,9	-5,2	-29,0	-20,9	-30,5

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under januari–september 2011 uppgick till 12,7 MSEK (14,9).

Försäljningsminskningen mellan perioderna förklaras av lageroptimering hos vår partner MSD Animal Health och lägre intäkter från forskningssamarbeten. En engångsintäkt från nytt licensavtalet med Crucell erhöles under det andra kvartalet i år. Övriga intäkter avser netto av kursvinster och kursförluster i rörelsen.

Nettoomsättningen för perioden juli-september 2011 uppgick till 4,5 MSEK (4,3).

Kostnader och resultat

Rörelsens kostnader under januari–september 2011 uppgick till 42,7 MSEK (33,3).

Kostnaderna för perioden juli-september var 14,0 MSEK (8,8).

Kostnadsökningen mellan niomånadersperioderna är hänförliga till bolagets satsning inom humanvaccinområdet med klinisk fas I-studie för influensavaccin i egen regi, och till organisationsuppbyggnad. Under motsvarande period 2010 redovisades jämförelsevis höga kostnader för forskningssamarbeten relaterade till motsvarande intäkter.

Kostnadsökningen för tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av kostnader för egen klinisk fas I-studie för influensa och organisationsuppbyggnad. Även kostnader för byte av VD har redovisats under det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet januari–september 2011 uppgick till -29,7 MSEK (-19,0).

Resultatförsämringen beror främst på ökade kostnader hänförliga till genomförande av klinisk fas I-studie för Influensa i egen regi och organisationsuppbyggnad, men även till försäljningsminskning. Rörelseresultatet juli-september 2011 uppgick till -9,2 MSEK (-5,1).

Finansnettot januari–september 2011 uppgick till 0,7 MSEK (-1,9). Finansnettot omfattade 2010 räntekostnader hänförliga till bryggån som kvittades till aktier i den nyemission som genomfördes under juni 2010. Finansnettot juli-september 2011 var 0,3 MSEK (-0,1).

Resultat efter finansiella poster januari-september 2011 uppgick till -29,0 MSEK (-20,9) och resultat efter skatt var -29,0 MSEK (-20,9). Motsvarande resultat juli-september 2011 var -8,9 MSEK (-5,2) respektive -8,9 MSEK (-5,2).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden januari – september 2011 till -28,5 MSEK (-17,6). Försämringen är i huvudsak hänförlig till ett försämrat rörelseresultat till följd av ökade kostnader hänförliga till klinisk studie i egen regi, organisationsuppbyggnad och en lägre försäljning jämfört med motsvarande period 2010.

Kassaflödet från investeringsverksamheten januari–september 2011 uppgick till -0,9 MSEK (-1,1). Bolagets investeringar är i huvudsak hänförliga till utveckling av egna patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,2 MSEK (11,8). I juni 2010 genomfördes en nyemission vilken inbringade MSEK 12,1 i kontanta medel.

Periodens kassaflöde var 5,4 MSEK bättre än rörelseresultatet för perioden januari – september 2011. Den ökade skillnaden mellan resultat och kassaflöde under perioden förklaras till största delen av förutbetalda EU-bidrag vilka redovisats som kortfristig skuld i balansräkningen. Bidragen kommer att påverka resultatet när arbetet i projekten utförs. Under perioden har även förskott från kunder ökat. Vissa av förskotten avser ersättningar för forskningssamarbeten som skall räknas av mot framtida delmålsersättningar och royalty.

Kassaflödet för det tredje kvartalet 2011 uppgick till -10,9 MSEK (-3,8). Förändringen förklaras främst av ett försämrat rörelseresultat.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2011 till 43,4 MSEK (1,9).

Det egna kapitalet per den 30 september 2011 uppgick till 37,3 MSEK (-4,0). Soliditeten var 59 procent (neg).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari–september 2011 till 4,9 MSEK (1,0) respektive 0,0 MSEK (0,0). Merparten av årets investeringar är hänförliga till det i maj genomförda förvärvet av tillgångarna i Nordic Vaccine.

Personal

Medeltalet anställda för perioden januari–september 2011 uppgick till 24 (27). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 3 (6) anställda.

Moderbolaget

All löpande verksamhet bedrivs i moderbolaget förutom de royaltyintäkter som hänförs till licensavtal och som redovisas i det helägda dotterbolaget Advet AB. Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-september 2011 uppgick till 8,9 MSEK (13,5) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -32,4 MSEK (-22,1).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år. Se årsredovisning 2010 för ytterligare information.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2010. Sedan årsredovisningen avgavs har inga väsentliga förändringar inträffat.

Finansiella risker

Isconovas verksamhet bedöms i dess nuvarande form vara finansierad 9 - 12 månader framåt. För finansiering av verksamheten därefter, och såvida ingen mer betydande licensaffär genomförs, bedömer bolaget att extern finansiering kan komma att behöva genomföras.

Aktie- och marknadsvärde

Bolagets marknadsvärde uppgick den 30 september 2011 till cirka 109 MSEK baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier till stängningskursen 26,2 SEK per aktie.

Isconovas aktie är sedan den 10 november 2010 noterad vid NASDAQ OMX First North. Bolagets Certified Adviser är E. Öhman J:or Fondkommission AB.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2011	den 28 februari 2012 kl 12.00
Årsredovisning	Under april 2012
Årsstämma	den 10 maj 2012
Delårsrapport för första kvartalet 2012	den 29 maj 2012 kl 12.00

Uppsala den 29 november 2011

Russell G. Greig
Tf. Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Russell G. Greig, tf VD, tfn: 018-16 17 45, e-post: russell.g.greig@isconova.com
Erik Bergman, CFO, tfn: 018-16 17 29, e-post: erik.bergman@isconova.com

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av för Isconova AB (publ) per 30 september 2011 och perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 29 November 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan -sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan - dec 2010
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 518	4 250	12 726	14 940	17 809
Övriga intäkter	256	-487	297	-640	236
Summa intäkter	4 774	3 763	13 023	14 300	18 045
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3 850	-2 171	-8 774	-8 932	-12 249
Direkta externa produktionskostnader	-1 115	-39	-4 176	-2 402	-3 745
Övriga externa kostnader	-2 902	-1 947	-10 488	-6 586	-9 499
Personalkostnader	-5 674	-4 143	-18 074	-13 722	-18 963
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-481	-542	-1 217	-1 630	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-14 021	-8 842	-42 730	-33 272	-46 603
Rörelseresultat	-9 247	-5 079	-29 707	-18 972	-28 558
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	379	0	909	0	124
Räntekostnader	-45	-75	-197	-1 939	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-8 913	-5 154	-28 995	-20 911	-30 525
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-8 913	-5 154	-28 995	-20 911	-30 525
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,14	-1,96	-7,08	-7,94	-13,19
Antal aktier vid periodens slut i tusental	4 158	2 633	4 158	2 633	4 012
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental	4 158	2 633	4 093	2 051	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	4 165	2 666	4 100	2 084	2 330

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	30-sep-11	30-sep-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 329	2 686	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	163	212	190
Summa anläggningstillgångar	6 492	2 898	2 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Varulager	3 676	4 393	4 954
	3 676	4 393	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	5 046	4 656	2 502
Skattefordran	339	259	334
Övriga fordringar	992	2 728	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 889	778	2 133
Summa kortfristiga fordringar	9 266	8 422	6 305
<i>Kassa och bank</i>	<i>43 383</i>	<i>1 916</i>	<i>67 645</i>
Summa omsättningstillgångar	56 325	14 731	78 903
SUMMA TILLGÅNGAR	62 817	17 629	81 646
(TSEK)	30-sep-11	30-sep-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 158	2 633	4 012
Bundna reserver	18 064	18 064	18 064
Summa bundet eget kapital	22 222	20 697	22 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	44 040	-3 826	69 805
Periodens resultat	-28 994	-20 911	-30 525
Summa fritt eget kapital	15 046	-24 737	39 280
Summa eget kapital	37 268	-4 041	61 356
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 360	3 080	2 580
	2 360	3 080	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	440	600	880
Förskott från kunder	11 958	7 229	8 147
Leverantörsskulder	3 804	4 138	4 208
Övriga kortfristiga skulder	1 064	2 558	951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 922	4 064	3 524
Summa kortfristiga skulder	23 188	18 589	17 710
Summa skulder	25 549	21 670	20 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	62 817	17 629	81 646
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	9 433	7 438	7 438
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan- sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan- dec 2010
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-9 247	-5 079	-29 707	-18 972	-28 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	481	542	1 217	1 630	2 147
Erhållen ränta	0	0	240		124
Erlagd ränta	-45	-75	-197	-258	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 811	-4 612	-28 447	-17 600	-26 689
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbeten	-84	-1 187	1 279	-2 924	-3 486
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-1 530	570	-2 544	-2 141	12
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-1 059	96	252	419	382
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	1 731	735	-404	-2 058	-1 989
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-735	1 261	6 322	4 264	1 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 488	-3 137	-23 542	-20 041	-29 947
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-194	-427	-903	-1 022	-1 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-31	-30	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-194	-427	-934	-1 052	-1 414
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	874	12 119	88 336
Amortering av skuld	-220	-220	-660	-320	-540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	-220	214	11 799	87 796
Periodens kassaflöde	-10 903	-3 784	-24 262	-9 294	56 435
Likvida medel vid periodens början	54 286	5 700	67 645	11 210	11 210
Likvida medel vid periodens slut	43 383	1 916	43 383	1 916	67 645

Det i maj 2011 genomförda förvärvet av tillgångarna i Nordic Vaccine har skett genom apportemission varvid det ej har påverkat kassaflödet. Den under andra kvartalet 2010 genomförda nyemissionen om 26,2 MSEK har delvis skett genom kvittning.

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-28 631	-9 204
Nyemissioner	2 689		103 655	106 304
Emissionskostnader			-5 220	-5 220
Periodens resultat			-30 525	-30 525
Utgående balans 2010-12-31	4 012	18 064	39 280	61 356
Eget kapital 2011-01-01	4 012	18 064	39 280	61 356
Nyemissioner	146		4 759	4 905
Periodens resultat			-28 994	-28 994
Utgående balans 2011-09-30	4 158	18 064	15 046	37 268

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan - sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan - dec 2010
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 198	3 689	8 904	13 515	15 617
Övriga intäkter	255	-489	297	-640	236
Summa intäkter	2 453	3 200	9 201	12 875	15 853
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3 849	-2 077	-8 773	-8 690	-11 888
Direkta extern produktionskostnader	-1 114	-39	-4 176	-2 402	-3 745
Övriga externa kostnader	-2 748	-1 947	-10 088	-6 585	-9 494
Personalkostnader	-5 674	-4 143	-18 074	-13 722	-18 963
Av skrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-481	-542	-1 217	-1 630	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-13 867	-8 748	-42 328	-33 029	-46 237
Rörelseresultat	-11 414	-5 549	-33 127	-20 155	-30 384
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	379	0	909	0	124
Räntekostnader	-45	-75	-197	-1 939	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-11 080	-5 624	-32 415	-22 094	-32 351
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	480
Periodens resultat	-11 080	-5 624	-32 415	-22 094	-31 871

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TSEK)	30-sep-11	30-sep-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 329	2 686	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	163	212	190
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5 000	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	11 492	7 898	7 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager med mera</i>			
Varulager	3 676	4 393	4 954
	3 676	4 393	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	5 046	4 656	2 502
Fordringar hos koncernföretag	0	0	731
Skattefordran	339	259	334
Övriga fordringar	992	1 750	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 432	778	931
Summa kortfristiga fordringar	7 809	7 443	5 833
<i>Kassa och bank</i>	43 373	1 882	67 645
Summa omsättningstillgångar	54 858	13 718	78 432
SUMMA TILLGÅNGAR	66 350	21 616	86 175

(TSEK)	30-sep-11	30-sep-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 158	2 633	4 012
Bundna reserver	22 064	22 064	22 064
Summa bundna reserver	26 222	24 697	26 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	44 782	-3 084	71 893
Periodens resultat	-32 415	-22 094	-31 870
Summa fritt eget kapital	12 365	-25 178	40 023
Summa eget kapital	38 587	-482	66 098
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 360	3 080	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	440	600	880
Förskott från kunder	11 959	7 229	8 147
Leverantörsskulder	3 804	4 138	4 208
Skulder till koncernföretag	2 475	0	0
Övriga kortfristiga skulder	824	3 006	758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 902	4 044	3 504
Summa kortfristiga skulder	25 403	19 017	17 497
Summa skulder	27 763	22 097	20 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 350	21 616	86 175

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter	12 300	12 300	12 300
Ansvarsförbindelser			

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-27 850	-8 463
Nyemissioner	2 689		103 616	106 305
Emissionskostnader			-5 220	-5 220
Uppskrivning		4 000		
Koncernbidrag			1 826	1 826
Skatt på koncernbidrag			-480	-480
Resultatdisposition				0
Periodens resultat			-31 870	-31 870
Utgående balans 2010-12-31	4 012	22 064	40 022	66 099
Eget kapital 2011-01-01	4 012	22 064	40 022	66 099
Nyemissioner	146		4 759	4 905
Periodens resultat			-32 416	-32 416
Utgående balans 2011-09-30	4 158	22 064	12 365	38 587

Förändring i antal utestående aktier

Ingående antal 2011-01-01	4 012 167
Apportemission till kurs 33,50 kr/aktie	120 365
Kontantemission till kurs 33,70 kr/aktie	25 920
Utgående antal 2011-09-30	4 158 452

Optioner

Isconova har sammanlagt 183 459 utestående teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 266 734 aktier i bolaget. Samtliga teckningsoptioner är denominerade i SEK. Om samtliga optioner utnyttjas så motsvarar dessa en utspädning av antalet aktier i bolaget med motsvarande 6,4 procent.

Teckningsoptionerna har tilldelats anställda, bolagets aktieägare samt bolagets grundare Bror Morein och har i samtliga fall överlåtit till optionsinnehavaren på marknadsmässiga villkor. Optionerna innehas av följande kategorier (uppgifterna avser antalet aktier dessa optioner ger rätt att teckna):

Förutvarande Verkställande direktör	58 157
Övriga ledande befattningshavare	119 782
Övriga anställda	53 841
Optioner utgivna till aktieägare i samband med aktieteckning i nyemission	34 954
Totalt	266 734

Optionsprogram	Sista teckningsdag	Antal optioner	Antal aktier som optionerna ger rätt att teckna	Teckningskurs
2005-I	2015-12-31	7 650	11 122	55,02
2005-II	2015-12-31	24 028	34 935	22,01
2009/2011:1	2011-12-31	87 740	127 567	68,78
2009/2012:1	2012-12-31	24 041	34 954	48,15
2009/2012:2	2012-12-31	40 000	58 157	68,78
Totalt		183 459	266 734	

Årsstämman den 5 maj beslutade även att införa ett optionsprogram riktat till vissa styrelseledamöter i bolaget. Sammanlagt skall högst 90 000 stycken teckningsoptioner kunna utges. Bolagets aktiekapital kommer, vid antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier, att öka med 90 000 kronor. Ingen av dessa optioner har ännu tilldelats.

Bolaget har ingått avtal med tf VD Russell Greigs bolag som omfattar tilldelning av ytterligare optioner när vissa mål uppfyllts. Tilldelningen av dessa är optioner är villkorade av bolagsstämmobeslut.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Koncernen

	3 mån jul - sep 2011	3 mån jul- sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan-dec 2010
Marginaler					
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	59%	neg	59%	neg	75%
Skuldsättningsgrad	8%	neg	8%	neg	6%
Kassalikviditet	227%	56%	227%	56%	418%
Lönsamhet					
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Data per aktie					
Resultat per aktie, SEK	-2,14	-1,96	-7,08	-7,94	-13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,14	-1,96	-7,08	-7,94	-13,19
Eget kapital per aktie, SEK	8,96	-1,49	8,96	-1,49	15,29
Likvida medel per aktie, SEK	10,43	0,73	10,43	0,73	16,86
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 158	2 633	4 158	2 633	4 012
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4 165	2 666	4 165	2 666	4 028
Genomsnitt antal aktier före utspädning	4 158	2 314	4 093	2 314	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	4 165	2 330	4100	2 330	2 330
Övriga uppgifter					
Medelantal anställda	24	27	24	27	26

DEFINITIONER

Antal anställda

Medelantal anställda under året.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antalet aktier före utspädning vid periodens slut.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Nettomarginal

Nettoresultat i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut dividerat med Bolagets balansomslutning vid periodens slut.

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46 18 16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019